

«СОГЛАСОВАНО»

«30» августа 2017 г.

Генеральный директор
АО «Специализированный
депозитарий «ИНФИНИТУМ»

_____ /Прасс П.И./

«УТВЕРЖДЕНО»

«30» августа 2017 г.

Генеральный директор
Общество с ограниченной
ответственностью «Управляющая
компания «Инвест Менеджмент
Центр»

_____ /Сторчак Р.С./

Правила

определения стоимости чистых активов

Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов

«Валютный резерв»

под управлением Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Инвест Менеджмент Центр»

Общие положения.

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Валютный резерв» (далее – Фонд) под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Инвест Менеджмент Центр» (далее - Управляющая компания) разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон «Об инвестиционных фондах») и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда.

1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА не могут быть внесены в следующие периоды:

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:

- внесения изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
- приостановления действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
- внесения изменений в список организаторов торговли;
- изменения инвестиционной декларации Фонда;
- приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

1.3. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений.

1.4. Правила определения СЧА представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», в соответствии с порядком, установленным Банком России.

1.5. Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА):

- предоставляются Управляющей компанией по требованию заинтересованных лиц;
- изменения и дополнения в Правила определения СЧА предоставляются владельцам инвестиционных паев Фонда не позднее пяти рабочих дней до начала применения Правил определения стоимости чистых активов, с внесенными изменениями и дополнениями.

1.6. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов.

1.7. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23:59:59 даты, за которую рассчитывается стоимость чистых активов, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса.

1.8. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

1.9. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – активы), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА.

1.10. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

- 1.10.1. на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- 1.10.2. в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- 1.10.3. в случае прекращения паевого инвестиционного Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;
- 1.10.4. после завершения (окончания) формирования Фонда стоимость чистых активов такого Фонда определяется:

- каждый рабочий день до дня, в котором ПИФ исключен из реестра ПИФ.

1.11. Стоимость чистых активов Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов Фонда, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в рублях.

1.12. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов Фонда, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств)

2.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда с целью отражения в стоимости чистых активов представлены в Приложении 1.

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

3.1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» с поправками. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иным Международным стандартом финансовой отчетности по справедливой стоимости.

3.2. Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

3.3. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

3.4. Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил определения СЧА на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении

которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

3.5. Методика определения справедливой стоимости активов (величины обязательств) представлена в Приложении 2.

4. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

4.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

4.2. В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD).

5. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения и использования такого резерва, а так же порядок учета вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом.

5.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом, и включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда.

5.2. Резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования, не включается в состав обязательств Фонда.

5.3. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.

5.4. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

5.5. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с даты начала календарного года и до:

- 5.6. даты окончания календарного года;
- 5.7. даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
- 5.8. наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов Фонда или до даты окончания реализации всего имущества в Фонде.
- 5.9. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день.
- 5.10. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:
- 5.11. на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 - х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{(1 + \frac{x_{укп} + x_{нпр}}{D})}$$

- 5.12. *Активы₁* - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

5.13. Km_1 - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

x_{ykn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами доверительного управления ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_{npr} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами доверительного управления ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

$$\left(1 + \frac{x_{ykn} + x_{npr}}{D} \right)$$

Значение не округляется.

Округление при расчете S_i и $CЧА_1^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

- на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t)}{D} * \sum_{n=1}^N \frac{(x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

k - порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ - порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем отчетном году начисления резерва;

S_i - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем отчетном году;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

t - порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T_i , принимающий значения от 1 до d . $t=d$ - порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего отчетного года.

$CЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Km_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{\sum_{n=1}^N (x_{укл} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нпр} T_n)}{T_i})}{D}}{(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{укл} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нпр} T_n)}{T_i})};$$

$Активы_d$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d . Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d . В случае оплаты в дату d управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d , необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d .

Km_d - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d , включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату $d-1$, где $d-1$ - предшествующий рабочий день дате d .

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d .

x - процентная ставка, соответствующая:

x_{yKn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами доверительного управления ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

x_{npn} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами доверительного управления ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

N - количество ставок, действовавших в отчетному году;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода T_i ;

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n , принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

Значения $\frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}$; $\frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{yKn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npn} T_n)}{T_i} \right)}{D}$; $\left(1 + \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{yKn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npn} T_n)}{T_i} \right)}{D} \right)$ не

округляются.

Округление при расчете S_i и $CЧА_d^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

5.14. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

5.15. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующим за отчетным годом.

6. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов.

6..1. В случае обнаружения расхождений при сверке Справки о СЧА ПИФ Специализированный депозитарий и Управляющая компания ПИФ выясняют причину расхождений и согласовывают возможности их устранения.

6..2. В случае если расхождения не были устранены до истечения предельного срока предоставления отчетности, факт обнаружения расхождений фиксируется в Протоколе расхождений результатов сверки СЧА. При этом Специализированный депозитарий не заверяет Справку о СЧА ПИФ и не позднее 3 (Три) рабочих дней с даты подписания Протокола расхождений результатов сверки СЧА уведомляет о факте расхождения Банк России.

Факт последующего устранения расхождений подтверждается путем заверения справки о СЧА Специализированным депозитарием.

6..3. В случаях выявления ошибки в расчете СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, приводящей к отклонению использованной в расчете стоимости актива (обязательства) в размере 0,1% и более корректной СЧА, и/или отклонение СЧА на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной СЧА, а так же в случаях выявления факта несвоевременного признания/прекращения признания актива (обязательства) вне зависимости от стоимости такого актива (обязательства). Специализированный депозитарий и Управляющая компания производят пересчет СЧА и расчетной стоимости инвестиционного пая. Управляющая компания осуществляет возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев в соответствии с нормативными правовыми актами. Все исправления вносятся в регистры учета текущим рабочим днём.

6..4. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении и факте его устранения. При этом Специализированный депозитарий не позднее 3 (Три) рабочих дней с даты подписания Акта о выявленном отклонении и факте его устранения уведомляет о факте отклонения Банк России.

6..5. Если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА, Управляющая компания и Специализированный депозитарий определяют, не привело ли выявленное отклонение к последующим отклонениям, в части использованной в расчете стоимости актива

(обязательства) и СЧА, составляющим менее 0,1% корректной СЧА и не производят пересчет СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев. Управляющая компания и Специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

Приложение 1. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств Фонда

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада/перечисления денежных средств со счета (возврат на счет Фонда денежных средств по договору банковского вклада); • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике или дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка – наиболее ранняя из дат

<p>Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты</p>	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компании Д.У. Фонд в специализированном депозитари, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом. 	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого УК Д.У. Фонд в специализированном депозитари, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата, подтвержденной актом; • если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получение информации о ликвидации эмитента)
<p>Драгоценные металлы</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности, подтвержденная актом приема-передачи. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности подтвержденная актом приема-передачи.
<p>Требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода прав собственности согласно выписке со счета кредитной организации о зачислении на металлический счет драгоценных металлов на основании договора. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата списания с металлического счета драгоценных металлов в соответствии с условиями договора; • Дата ликвидации кредитной организации, в котором открыт металлический счет, информация о

		<p>которой раскрыта в официальном доступном источнике.</p> <ul style="list-style-type: none"> Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);
<p>Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> Для купонного дохода по облигациям - дата перехода прав собственности на облигацию; Для номинала (полного/частичного) по облигациям - дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске. Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам в отношении: <ul style="list-style-type: none"> акций российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов; акций иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД и информационной системой Блумберг; дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов; в отсутствии информации, из НКО ЗАО НРД, официальных сайтов эмитента 	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств эмитентом (управляющей компанией), подтвержденной банковской выпиской или отчетом брокера; Дата раскрытия информации о применении к эмитенту (управляющей компанией), процедуры банкротства; дата ликвидации эмитента (управляющей компанией), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

	<p>ценных бумаг, информационной системой Блумберг - дата зачисления денежных средств на расчетный счет открытый управляющей компании Д.У. Фонда.</p> <p>Датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям, которой входят в состав имущества Фонда, в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД или официальных сайтов (официальных писем) управляющих компаний</p> <ul style="list-style-type: none"> • при отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. Фонда (в том числе на счет брокера Фонда). 	
Дебиторская задолженность по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> • Дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность. 	<ul style="list-style-type: none"> • дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору; • дата ликвидации контрагента по сделке, согласно выписке из ЕГРЮЛ.
Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ)	<ul style="list-style-type: none"> • Дата отражения брокером заключенного соответствующего контракта на бирже. 	<ul style="list-style-type: none"> • В случае исполнения контракта; • В результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки; • Прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным

		в правилах клиринга, в установленном ими порядке.
Кредиторская задолженность по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств Фондом по договору.
Кредиторская задолженность по выдаче паев	<ul style="list-style-type: none"> Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора.
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения расходной записи о погашении паев согласно отчету регистратора. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата выплаты суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению инвестиционных паев Фонда	<ul style="list-style-type: none"> Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке.

при погашении инвестиционных паев		
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	<ul style="list-style-type: none"> Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Резерв на выплату вознаграждения	Не отражается в обязательствах Фонда в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда	

**Приложение №2¹.
Методика определения справедливой
стоимости активов и величины
обязательств.**

I. Стоимость ценных бумаг.

Признание ценных бумаг.

1. Ценные бумаги признаются с даты перехода на них прав собственности:
 - ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компанией Д.У. Фонда в специализированном депозитарии;
 - иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов), - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора.
2. Прекращение признания ценных бумаг осуществляется с даты передачи прав собственности на ценную бумагу:
 - ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компанией Д.У. Фонда в специализированном депозитарии;
 - иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо, (за исключением депозитных сертификатов) признаются на дату передачи ценной бумаги, определенную в соответствии с условиями договора;

Прекращение признания ценных бумаг осуществляется также в случае внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника.

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный биржевой рынок

3. Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.
 - 3.1. Для оценки ценной бумаги, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):
 - а) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА при условии подтверждения ее корректности;

¹ Обращаем внимание, что в указанном приложении представлены подходы к определению рыночной стоимости активов и обязательств.

- b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА;
- c) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА (при условии ее наличия и с учетом п.3.3).

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов $<>0$.

Если дата расчета СЧА не является торговым днем российской биржи, пп. а-б п.3.1 применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.

3.2. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими биржами, в соответствии с пп. а-б п.3.1 используются котировки основного рынка (из числа активных наблюдаемых).

3.2.1. Основным рынком для ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам российскими биржами, признается Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

3.2.2. Основным рынком определяется в соответствии с п. 5:

- для ценных бумаг российских эмитентов, для которых Московская биржа не является активным рынком;

3.2.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.3.1, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение не более 30 дней.

Если в течение 30 дней отсутствуют цены российской биржи, применяемые для определения справедливой стоимости ценной бумаги в соответствии с п.3.1, для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определяется внебиржевой рынок или по которым не определяется активный рынок.

4. Оценка ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах.

4.1. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (далее – иностранная биржа), используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена закрытия на биржевой площадке на дату определения СЧА;
- b) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА (при условии ее наличия и с учетом п.4.3).

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов $<>0$.

Если дата определения СЧА не является торговым днем биржевой площадки пп.а п.4.1 применяется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем биржевой площадке после даты предыдущего расчета СЧА.

4.2. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, в соответствии с пп.а п.4.1 используются котировки основного рынка (из числа активных наблюдаемых).

4.2.1. Основным рынком для ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, признается Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

4.2.2. Основной рынок определяется в соответствии с п.5:

- для ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, для которых Московская биржа не является активным рынком.

4.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.4.1, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней.

Если в течение 30 дней отсутствуют цены, применяемые для определения справедливой стоимости в соответствии с п.4.1, для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определяется внебиржевой рынок или по которым не определяется активный рынок.

5. Если иное не определено п.3 и п.4 основным рынком признается биржевая площадка из числа активных наблюдаемых рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.

При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Если ценная бумага одновременно допущена к торгам на российской бирже и прошла процедуру листинга на иностранной фондовой бирже при определении основного рынка учитываются как российские биржи, так и биржевые площадки иностранных бирж, являющиеся активными рынками. При этом оценка ценной бумаги производится в

соответствии с п.3 – если основным рынком признана российская биржа, в соответствии с п.4 – если основным рынком признана биржевая площадка иностранной биржи.

6. Биржевая площадка (российская биржа или биржевая площадка иностранной биржи) считается активным рынком в отношении ценных бумаг (за исключением указанных в п.7.1.1), если:

- ценная бумага допущена к торгам на российской бирже или прошла процедуру листинга на иностранной бирже и
- цена (котировка) ценной бумаги, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги (см.пп.а-в п.3.1, пп.а п.4.1) на торговой площадке наблюдается в течение 30 предыдущих дней (период включает дату расчета СЧА).

В отношении ценных бумаг, указанных в п.7.1.1 биржевые площадки не признаются активными рынками.

Наблюдаемыми (доступными) биржевыми площадками в целях определения активных рынков являются торговые площадки российских и иностранных бирж, приведенные в Приложении 3.

Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный внебиржевой рынок

7. Оценка ценных бумаг, по которым определен активный внебиржевой рынок.

7.1. Внебиржевой рынок признается активным:

7.1.1. в отношении следующих ценных бумаг (для которых активными рынками являются дилерские рынки):

- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации,
- долговых ценных бумаг иностранных государств;
- еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств;
- ценных бумаг международных финансовых организаций.

Внебиржевой рынок признается активным при условии, что цена, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги, (см.п. 7.2) наблюдается в течение 30 предыдущих дней (период включает дату расчета СЧА).

7.1.2. в отношении инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов, если для них ни одна торговая площадка не признана активным рынком.

7.2. Для оценки ценной бумаги, для которой определен активный внебиржевой рынок, используются следующие наблюдаемые цены:

7.2.1. для ценных бумаг, перечисленных в п.7.1.1, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), а при ее отсутствии
- цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg).

7.2.2. для ценных бумаг, перечисленных в п.7.1.2, используется расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ, ипотечного покрытия.

8. Цена, определенная в соответствии с п.7.2, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней, за исключением стоимости инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов участия, для оценки которых используется расчетная стоимость, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате расчета СЧА.

Модели оценки стоимости ЦБ, для которых не определяется активный рынок

9. Если для депозитного сертификата не определен активный биржевой рынок, его оценка производится в соответствии с методами, принятыми для депозитов.

10. Если для ценной бумаги не определен активный биржевой или внебиржевой рынок, для ее оценки используются цена, рассчитанная НРД по методике НФА.

11. Если невозможно определить в соответствии с п.3 или п.4 или п.7.2 или п.10 справедливую стоимость ценной бумаги, используются следующие методы:

11.1. Для оценки ценной бумаги дополнительного выпуска используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная в соответствии с п.3 или п.4 или п.7.2.

Если невозможно определить в соответствии с п.3 или п.4 или п.7.2 справедливую стоимость выпуска, по отношению к которому ценная бумага является дополнительным выпуском, оценка ценной бумаги дополнительного выпуска производится в соответствии с последующим п.10.

11.2. Для оценки ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату оценки в соответствии с п.3 или п.4 или п.7.2, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить в соответствии с п.3 или п.4 или п.7.2 цену исходной ценной бумаги на дату оценки, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации.

11.2.1. Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.

Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.

Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.

Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.

Положения настоящего подпункта применяются до возникновения справедливой стоимости акций, в которые были конвертированы исходные акции.

11.2.2. Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего подпункта применяются до возникновения справедливой стоимости акций (облигаций), в которые были конвертированы исходные ценные бумаги.

11.2.3. Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.

Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных

акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.

Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.

Положения настоящего подпункта применяются до возникновения справедливой стоимости акций (облигаций), в которые были конвертированы исходные ценные бумаги.

11.3. Для оценки депозитарной расписки используется цена представляемой ценной бумаги (аналогичного актива), определенная в соответствии с п.3 или п.4 или п.7.2.

11.4. Для оценки ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, используется цена ее приобретения, но не более чем в течение 30 дней с даты первоначального признания.

12. В случаях невозможности определить справедливую стоимость ценной бумаги в соответствии с пп.3-11, для оценки такой ценной бумаги используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты расчета СЧА.

Если на дату расчета СЧА отчет оценщика отсутствует или не может быть применен в соответствии с нормативными правовыми актами, стоимость такой ценной бумаги признается равной 0.

Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг.

13. Если в отношении эмитента ЦБ возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной 0 с даты официального опубликования сообщения о таком факте.

14. Стоимость ценной бумаги, срок погашения которой наступил, признается равной:

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги российского эмитента, - в течение не более 10 дней с установленной даты

погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги иностранного эмитента, - в течение не более 30 календарных дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
- 0 (Нулю), если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срока или опубликована информация о дефолте по обязательству.

II. Производные финансовые инструменты (ПФИ).

Оценка стоимости производного финансового инструмента

Основным рынком для ПФИ является биржа, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

Справедливой стоимостью ПФИ является его последняя расчетная цена (теоретическая цена), определяемая биржей, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

В случае, если контракт является маржируемым и Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость ПФИ равна нулю.

III. Депозиты и депозитные сертификаты.

Признание депозитов²

1. Под депозитом понимается передача денежных средств по заключенному с кредитной организацией договору банковского вклада, составленному в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.
2. Датой признания депозита (датой отражения в учете операций по выдаче (размещению) денежных средств по договору банковского вклада) является дата поступления денежной суммы депозита на счет по депозиту, открытый управляющей компании Д.У. Фонда в кредитной организации.
3. Датой прекращения признания депозита (датой отражения в учете возврата суммы депозита) является дата списания кредитной организацией денежных средств по договору банковского вклада со счета по депозиту, открытого управляющей компании Д.У. Фонда в кредитной организации.
4. В учете операции по выдаче (размещению) денежных средств по договору банковского вклада отражаются на основании первичных учетных документов, в том числе документов, подтверждающих передачу денежных средств с банковского счета, либо

² Предлагается использовать формулировки из отраслевого стандарта по учету депозитов (займов).

при выполнении условий договора, определяющих порядок внесения на счет по депозиту.

5. Операции по возврату депозита отражаются в учете на основании первичных учетных документов, подтверждающих поступление денежных средств на банковский счет либо при выполнении условий договора, определяющих порядок возврата депозита.

Стоимость депозитов (деPOSITНЫХ сертификатов³).

1. Справедливая стоимость депозита определяется в следующем порядке:
 - 1.1. если срок погашения депозита «до востребования» справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором;
 - 1.2. если срок погашения депозита не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, определенной в соответствии с настоящими Правилами, составляет не более 20%.

Если срок погашения депозита не более 1 года при первоначальном признании, а затем после продления срока действия договора срок погашения депозита стал более 1 года, то метод определения справедливой стоимости не меняется.
 - 1.3. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной в соответствии с настоящими правилами, по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость депозита;

N - количество денежных потоков до даты погашения депозита, начиная с даты расчета СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и ОД);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты расчета СЧА до даты n-ого денежного потока;

³ В отношении депозитных сертификатов данный раздел применяется в случае, если для таких ценных бумаг отсутствуют активные рынки и котируемые цены.

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

2. Порядок определения ставки дисконтирования.

2.1. Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%;
- рыночной ставке, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 20%.

2.2. Рыночная ставка определяется по состоянию:

- *на дату первоначального признания актива.*

В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания актива.

2.3. Рыночная ставка определяется в следующем порядке:

2.3.1. В качестве индикатора применяется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый со сроком депозита, установленный договором (далее – средневзвешенная ставка по депозитам) для нефинансовых организация, раскрываемой на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по депозитам).

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц первоначального признания, а также в случае изменения ключевой ставки Банка России после первоначального признания для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания;
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания), для определения рыночной ставки последняя

раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

2.3.2. Источники информации о средневзвешенной ставке по депозитам:

- официальный сайт Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat, Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации в рублях, долларах США и евро;
- сайт Единой межведомственной информационно-статистической системы <http://fedstat.ru/indicator/data.do?id=51505>

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков:

3.1. Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.

3.2. Датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого платежного периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).

3.3. График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.

4. Если в отношении кредитной организации возбуждена процедура банкротства или отозвана лицензия, стоимость депозита признается равной 0 с даты опубликования официального сообщения о таком факте.

IV. Дебиторская и кредиторская задолженность.

I. Активы и обязательства по сделкам с ценными бумагами, заключенными на условиях T+

а) При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг.

Размером актива или обязательства является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммы сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты. В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность), отрицательной разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность).

- б) Положения п. а) не применяются к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа с условиями расчетов в течение 3 дней с даты заключения, вследствие незначительности изменения справедливой цены в периоде между датой заключения и датой исполнения таких сделок. При наличии оснований, управляющая компания вправе изменить указанный подход и применять подход, изложенный в п. а) ко всем сделкам на основании мотивированного суждения.

II. Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному погашению номинала, купонам и дивидендам)

1. Купонный доход и частичное погашение основного долга по долговым ценным бумагам.
 - 1.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается в дату признания долговой ценной бумаги.

Дебиторская задолженность по выплате части номинальной стоимости облигации признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.

Если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, а затем после продления срока действия договора срок погашения задолженности стал более 1 года, то метод определения справедливой стоимости не меняется.
 - 1.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:
 - а) в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета СЧА, и исходя из количества ценных бумаг на дату расчета СЧА – с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты реализации ценной бумаги или наступления срока исполнения эмитентом обязательства, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги;

b) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;

c) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.б.

1.3. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

a) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

b) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.

2. Дивиденды по акциям.

2.1. Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам является:

a) в отношении акций российских эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является НРД, официальные сайты эмитентов ценных бумаг;

- б) в отношении акций иностранных эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является НРД, информационная система Блумберг;
- с) в отсутствии информации, указанной в пп.а-б - дата зачисления денежных средств на расчетный счет, открытый управляющей компанией Д.У. Фонда.
- 2.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется путем умножения:
- количества акций выпуска, учтенных на счете депо Фонда на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
 - объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа).
- 2.3. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной нулю, в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компанией Д.У. Фонда, в течение 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
- 2.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

III. Дебиторская задолженность по процентам на остаток денежных средств на расчетном счете.

В случае, если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дохода Фонда в момент их зачисления банком на расчетный счет Фонда.

В случае, если заключено соглашение с банком о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма процентов признается в качестве дебиторской задолженности с момента вступления в силу такого соглашения. Признание прекращается с момента указанного в соглашении.

Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме рассчитанных процентов по ставке, предусмотренной таким соглашением.

IV. Прочая дебиторская задолженность (в т.ч. по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов).

1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:
 - 1.1. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.
 - 1.2. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение более чем одного года с момента ее признания, и доля такой задолженности на дату ее признания относительно стоимости активов (общая оценочная стоимость активов, включая дебиторскую задолженность) составляет не более 5%, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной остатку такой задолженности на дату оценки. При этом в целях настоящего пункта доля задолженности рассчитывается отдельно по каждому договору, заключенному с одним дебитором.
 - 1.3. в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной ставке.
2. Порядок определения рыночной ставки:
 - 2.1. Рыночная ставка определяется по состоянию:
 - *на дату первоначального признания актива.*
 - 2.2. В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях и иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям (для должников, являющихся юридическими лицами) или физическим лицам (для должников, являющихся физическими лицами), раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по кредитам).

Для определения рыночной ставки применяется средневзвешенная ставка по кредитам, предоставленным на срок, сопоставимый со сроком, установленным договором.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по кредитам рассчитана, ранее чем за месяц первоначального признания, для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по кредитам, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце признания задолженности.
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки на дату признания используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам.
- если ключевая ставка Банка России изменилась, для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков.

3.1. Денежные потоки рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства будут возвращены своевременно (в течение максимального срока, предусмотренного договором).

3.2. График денежных потоков корректируется:

- при внесении изменений в условия договора;
- в случае частичного досрочного погашения задолженности.

3.3. Денежный поток включается в график в размере, равном:

- остатку задолженности на дату оценки - до даты платежа, установленной договором;
- остатку задолженности на дату оценки - с даты платежа, установленной договором, до наиболее ранней из даты: даты фактического поступления платежа или истечения 30 дневного срока, с даты поступления платежа, установленной договором;
- 0 (Нулю) – если просрочка платежа составляет более 30 календарных дней.

4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:

4.1. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;

- 4.2. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
 - 4.3. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до 365 дней – с 181 по 365 день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;
 - 4.4. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более 365 дней – нулю.
5. Авансы, выданные за счет имущества Фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатка на дату расчета СЧА.
Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней, включаются в расчет СЧА в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА.
6. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства.
Денежные средства в размере требований к должнику, в отношении которого возбуждена процедура банкротства или который признан банкротом, не включаются в расчет СЧА.
7. Дебиторская задолженность УК перед фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.
8. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в ПДУ, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.

V. Драгоценные металлы.

1. Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами (слитки, монеты, ОМС).
2. Драгоценные металлы отражаются на дату расчета стоимости чистых активов по ценам Банка России РФ, которые соответствуют справедливой стоимости.

VI. Кредиторская задолженность.

Признается и отражается в составе обязательств Фонда в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

Приложение №3. Перечень доступных и наблюдаемых торговых площадок.

- Публичное акционерное общество "Московская Биржа";
- Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа";
- Акционерное общество "Санкт-Петербургская Валютная Биржа";
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq).